

证券代码：000539、200539

证券简称：粤电力 A、粤电力 B

## 广东电力发展股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2018004

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
时间	2018 年 7 月 24 日
地点	公司 36 楼会议室
参与单位名称及人员姓名	川财证券 张太勇；海通证券 李淼；前海开源基金 刘宏； 先锋基金 宋丰伟；宝盈基金 王尚博。
上市公司接待人员姓名	财务部经理 蒙飞 证券事务代表 秦晓
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>问题一：当前广东省电力供需是否紧张？广东上半年发购电量的构成情况及占比？</b></p> <p>2018 年 1~6 月，广东全省发购电量 3012.72 亿千瓦时，同比增长 8.96%，其中购西电电量 760.80 亿千瓦时，同比增长 8.34%，统调最高负荷达 10733 万千瓦，电力供需局部存在紧张情况。市场供需具体情况建议查询权威部门公布的相关信息。</p> <p><b>问题二：2018 年广东市场电情况？公司上半年分类别上网电量增长情况？公司上网电量中计划电、长协电、竞价电占比情况及让利情况？2019 年年度长协电量及电价目标？</b></p> <p>2018 年广东省市场电规模预计扩大至 1600 亿千瓦时，其中大用户直供电规模约 1000 亿千瓦时。公司上半年上网电量同比增长约 12.6%，主要来源于燃煤机组电量的增长。2018 年，公司合并报表口径上网电量预算目标值 669.34 亿千瓦时，其中基数电量约 240 亿千瓦时，年度长协电量约 250 亿千瓦时，剩余部分为竞价电量。2018 年广东省年度双边协商交易平均价差为-76.6 厘/千瓦时，年度合同电量集中交易平均价差为-59.7 厘/千瓦时，1~6 月月度集中竞争交易平均价差在-46.5~-36.5 厘/千瓦时之间，波动相比去年同期较小。2019 年年度长协签约工作尚未开</p>

展，公司将积极争取电量，并争取电价维持在合理范围内。

**问题三：公司煤炭采购情况，长协煤与市场煤占比情况，进口煤占比情况？2018 年公司煤炭平均采购成本同比变化情况？公司预计下半年及 2019 年煤炭市场情况？**

公司主要通过持股比例 50%的合营企业广东省电力工业燃料有限公司进行燃料采购，充分发挥规模优势，坚持集约化管理、规模化经营和市场化运作，有效降低采购成本。燃料公司与国内大型煤企建立了良好的战略合作关系，按照国家价格政策签署中长期合同，在保障安全供应、稳定煤炭价格方面发挥关键作用。积极开拓渠道供应商，以招标签订年度合同方式锁定部分优质煤炭资源，按照国家政策灵活安排进口煤采购，以平抑国内煤价，降低采购成本，2018 年上半年进口煤在其燃料采购中占比约 26%。2018 年第一季度，受迎峰度冬、煤炭供需紧张影响，煤炭价格高位运行，公司供电标煤单价（煤油气）同比仍处上涨态势，增幅 2.8%。未来煤炭价格受宏观经济、供需关系、调控政策等多方面因素影响，仍存在较大不确定性。

**问题四：公司未来清洁能源占比目标？2018~2020 年公司预计机组投产情况？**

公司近年来正努力调整电源结构，大力发展清洁能源。按照公司“十三五”规划总体目标，争取“十三五末”清洁能源占比由目前的约 15%（含天然气发电）提升到约 29%左右（含天然气发电）。

2018 年计划投产项目：惠州天然气二期项目（3×46 万千瓦）、徐闻曲界风电 5 万千瓦、徐闻石板岭风电 5 万千瓦；

2019 年计划投产项目：和平紫云嶂风电 5 万千瓦、平远茅坪风电 5 万千瓦、南雄朱安村风电 5 万千瓦；

2020 年计划投产项目：湛江外罗海上风电 20 万千瓦、阳江沙扒海上风电 30 万千瓦、湖南通道大高山风电 5 万千瓦、和平紫云嶂风电二期 4 万千瓦、平远茅坪风电二期 4 万千瓦。

由于受政策和市场等因素的影响较大，上述规划和投产计划尚存在一定不确定性，不构成公司的对外承诺，请投资者注意投资风险。

**问题五：沙角 A 电厂是否已经折旧完毕？**

沙角 A 电厂目前资产净值约 10 亿，主要是环保改造及长期技改增加的固定资产。

**问题六：母公司利润构成情况？2017 年度各类型电源盈利情况及占公司实现的归母净利润的比例？**

母公司利润主要来自于沙角 A 电厂经营产生的利润及公司对子公司、联营公司的投资收益。2017 年受煤价高企和电力市场竞争加剧的影响，公司火电机组盈利能力大幅下滑，整体处于微利水平。但 2017 年总体电量完成情况较好、联营公司整体盈利情况向好。

**问题七：公司下属的售电公司计划如何拓展配售电业务能源综合服务？**

为增强核心竞争力，在购售电贸易及提供综合节能、用电咨询等增值服务的同时，售电公司将积极跟踪电力交易规则等相关政策，完善负荷预测及需求侧管理；研究探索储能商业化、园区增量配网等业务。与此同时，亦密切关注分布式电源、充电桩、大数据中心、碳排放交易等项目，寻找切入时机，增加新的利润点。

**问题八：粤电集团控股装机容量超 3000 万千瓦，未来是否还有优质发电资产将注入上市公司？**

目前，粤电集团控制的境内剩余发电资产装机规模约为 1100 万千瓦，该部分发电资产暂不符合上市条件。为避免同业竞争、履行相关同业竞争的承诺，粤电集团已与公司签署《委托管理协议》，将粤电集团托管范围内公司除所有权、收益权、处分权之外的全部股东权利托管至我公司。对于未来符合上市条件的托管资产，粤电集团将按照广东省委省政府的统一部署和国企改革的总体要求，根据托管资产状况，结合企业改革重组与结构调整安排、电力市场及资本市场行情，积极创造条件，择机注入上市公司。

**问题九：公司资产负债率多年来一直保持在 60%以下，是否设置了限值？公司目前融资成本情况？**

公司长期以来经营风格比较稳健，高度重视资本管理和债务风险防范，根据公司实际和市场情况灵活合理把控资产负债水平。公司截止 2017 年末的资产负债率为 58.17%，2018 年第一季度，公司合并综合融资成本 4.35%，比去年同期 4.26%上升了 9 个基点。

**问题十：公司是否参与粤港澳大湾区能源布局以及对公司的影响？**

公司密切关注粤港澳大湾区建设规划，尽可能发挥区域布点、产业布局、人才技术等综合优势，积极参与湾区能源供应及相关产业发展。公司部分在役机组位于湾区内，其中沙角 A 电厂 5 台机组合计 129 万千瓦将在 2019 年至 2023 年期间逐步退役，并同步实施替代电源建设方案。目前，有关替代电源建设方案等相关事宜尚在研究制订过程中，最终以政府有关部门确定的方案为准。

**问题十一：公司上市以来累计分红率近 44%，分红率方面公司未来是否有提高的计划？**

根据公司的分红政策，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%，且最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。2015~2017 年度，公司现金分红金额占当年实现的可分配利润比率分别为 40.92%、44.88%、60.30%，累计分配利润占近三年实现的年均可分配利润的 84.28%，给予了投资者丰厚的投资回报。

未来公司将一如既往地保持现金分红的连续性、合理性和稳定性。由于公司尚处于发展阶段，在风电、天然气发电等领域尚存在重大的资本支出。留存部分未分配利润，主要是为满足持续发展的部分资金需求，也为以后年度保持稳定的分红水平打好基础。